

2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的牵头主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，主承销商对重庆渝中国有资产经营管理有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）发行的本期债券相关事项进行尽职调查。本报告依据主承销商对有关情况的调查、发行人出具的证明文件等进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

一、 发行人基本情况

公司名称：重庆渝中国有资产经营管理有限公司

住所：重庆市渝中区和平路 9 号 10-1#

法定代表人：张荣强

注册资本：109,098.14 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）。

经营范围：运用国有资产进行投资、转让、租赁、参股、控股，代理国有资产各种收益业务：李子坝市场经营管理，摊位出租（仅限有资质的分支机构经营），土地储备和土地整治职能。

二、本期债券基本情况

- 1、债券名称：2014年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券。
- 2、债券代码：124534.SH(上海), 1480076.IB(银行间债券)。
- 3、债券存续期间：本期债券的计息期限为自2014年2月26日起至2021年2月26日。
- 4、债券发行额：8亿元。
- 5、债券期限：7年。
- 6、票面利率：采用固定利率形式，票面利率7.25%，在本期债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。
- 7、还本付息方式：本期债券利息每年支付一次，分次还本。在本期债券存续期第3年至第7年，每年分别偿还的本金为本期债券发行总额的20%。提前偿还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。
- 8、债券信用评级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为AA，发行人长期主体信用等级为AA。
- 9、债券上市时间：2014年3月5日（银行间债券市场）；2014年4月21日（上海证券交易所）。
- 10、债券上市地点：银行间债券市场和上海证券交易所。
- 11、债券担保：本期债券无担保。

12、债券主承销商：广发证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

重庆渝中国有资产经营管理有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）募集说明书的约定，向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2014 年 3 月 5 日在银行间市场上市流通，简称“14 渝中债”，证券代码为“1480075”；2014 年 4 月 21 日在上海证券交易所上市，简称“14 渝中债”，证券代码为“124534”。

(二) 募集资金使用情况

截至本报告签署日，公司严格按照《国家发展改革委办公厅关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》（发改办财金[2015]1327 号）关于“简化企业募集资金投向变更程序”等相关规定，在综合考虑资金情况和使用需要，并确保本期债券持有人利益的前提下，对本期债券上述募集资金计划用途进行调整，具体变更情况如下：

资金用途	项目总投资 (亿元)	拟使用募集资金(亿元)	拟使用募集资金占项目总投资比例(%)
菜九路及戴家巷城市危旧房拆迁改造项目	8.46	5.00	59.10
嘉陵大厦现代服务业聚集平台综合整治项目	5.30	3.00	56.60

合计	13.76	8.00	58.14
----	--------------	-------------	--------------

目前，募集资金正按该计划逐步落实使用。

（三）发行人信息披露情况

发行人于 2014 年 2 月 24 日在中国债券信息网上披露了 2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券发行文件。

发行人于 2014 年 4 月 29 日在中国债券信息网上披露了《重庆渝中国有资产经营管理有限公司 2013 年度审计报告》。

发行人于 2014 年 6 月 25 日在上海证券交易所披露《重庆渝中国有资产经营管理有限公司主体及 2014 年度第一期企业债券 2014 年度跟踪评级报告》。

发行人于 2015 年 2 月 10 日在中国债券信息网上披露《2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券 2015 年付息公告》。

发行人于 2015 年 4 月 30 日在中国债券信息网上披露了《重庆渝中国有资产经营管理有限公司 2014 年度审计报告》。

发行人于 2015 年 6 月 29 日在上海证券交易所披露《重庆渝中国有资产经营管理有限公司主体与 2014 年度企业债券 2015 年度跟踪评级报告》。

发行人于 2016 年 2 月 5 日在中国债券信息网上披露了《中诚信国际关于“14 渝中债”募集资金投向调整的专项信用分析报告》。

发行人 2015 年度无影响报告期内财务状况、经营成果和现金流量的资产负债表其他期后重大事项。如发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

四、 发行人偿债能力

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2016]第 820486 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2015 年末	2014 年末
资产总计(万元)	1,288,760.03	1,076,154.64
负债合计(万元)	638,633.34	632,649.82
所有者权益合计(万元)	650,126.68	443,504.82
资产负债率(%)	49.55	58.79
流动比率	4.68	2.26
速动比率	1.84	0.71

1、 资产负债率=负债合计/资产合计

2、 流动比率=流动资产合计/流动负债合计

3、 速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 1,288,760.03 万元，所有者权益总额为 650,126.68 万元，分别较 2014 年末增长了 19.76% 和 46.59%，保持了稳健增长。

1、短期偿债能力分析

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 4.68 和 1.84，处于较高水平。总体来说，发行人正常持续运营，具有良好的短期偿债能力。

2、长期偿债能力分析

2015 年末发行人的资产负债率为 49.55%，处于合理范围之内，负债结构中主要以长期负债为主，短期债务较少。总体来看，发行人

财务状况稳健，具有较强的偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2015 年	2014 年
营业收入	40,016.33	14,524.78
营业利润	21,850.15	476.56
利润总额	24,664.00	5,033.40
归属于母公司所有者净利润	20,865.19	4,194.02
经营活动产生的现金流量净额	156,286.76	-103,563.41
投资活动产生的现金流量净额	66,714.16	-125,158.24
筹资活动产生的现金流量净额	-143,242.38	240,490.30
现金及现金等价物净增加额	134,330.78	54,572.23

2015 年度，发行人实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 40,016.33 万元和 20,865.19 万元，分别比上年度增长 175.50% 和 397.50%，主要系管理费收入增加所致。

2015 年度发行人公司经营活动产生的现金流量净额为 156,286.76 万元，投资活动产生的现金流量净额为 66,714.16 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 -143,242.38 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额同比上年增长 250.91%，主要是因为收到其他与经营活动有关的现金增加；投资活动产生的现金流量净额同比上年增长 153.30%，主要是因为取得子公司及其他营业单位支付的现金净额减少；筹资活动产生的现金流量净额同比上年减少 159.56%，主要是因为取得借款收到的现金减少。

(三) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具日，公司已发行在外债券总额 8 亿元人民币，即

2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券。

除上述企业债券外，截至本报告出具之日，发行人及其全资、控股子公司无已公开发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，发行人资产规模较大，债务结构合理，经营情况良好，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司
司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

